
Horsens Vand A/S

Alrøvej 11, 8700 Horsens

Årsrapport for 2019

CVR-nr. 32 56 01 56

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 28/05 2020

Ole Texel Jakobsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 10

Balance 31. december 11

Egenkapitalopgørelse 13

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 14

Noter til årsregnskabet 15

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for Horsens Vand A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2019.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Horsens, den 31. marts 2020

Direktion

Ole Texel Jakobsen

Bestyrelse

Andreas Reuss Boesen
formand

Martin Ravn
næstformand

Lars Martin Lund Jensen

Jakob Bille

Leif Linnegaard Madsen

Nick Raaholdt Sørensen

Saliem Hassan Bader

Jens Peter Liep Sohn

Michael Kim Bladt Nedersø

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Horsens Vand A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Horsens Vand A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige place-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

ring af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Aarhus, den 31. marts 2020

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Henrik Holst
statsautoriseret revisor
mne9397

Thomas Riis
statsautoriseret revisor
mne32174

Selskabsoplysninger

Selskabet

Horsens Vand A/S
Alrøvej 11
8700 Horsens

Telefon: 76 26 87 00
E-mail: mail@horsensvand.dk
Hjemmeside: www.horsensvand.dk

CVR-nr.: 32 56 01 56
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Regnskabsår: 10. regnskabsår
Hjemstedskommune: Horsens

Bestyrelse

Andreas Reuss Boesen, formand
Martin Ravn
Lars Martin Lund Jensen
Jakob Bille
Leif Linnegaard Madsen
Nick Raaholdt Sørensen
Saliem Hassan Bader
Jens Peter Liep Sohn
Michael Kim Bladt Nedersøe

Direktion

Ole Texel Jakobsen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Nobelparken
Jens Chr. Skous Vej 1
8000 Aarhus C

Pengeinstitut

Sydbank
KommuneKredit
Arbejdernes Landsbank
Handelsbanken

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2019 TDKK	2018 TDKK	2017 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	229.989	224.203	222.239	219.055	181.568
Bruttofortjeneste	120.984	115.609	110.737	104.760	66.377
Resultat af ordinær primær drift	97.978	91.542	90.493	83.895	44.474
Resultat før finansielle poster	98.538	91.916	91.392	85.021	45.671
Resultat af finansielle poster	1.547	-1.286	-652	-412	-366
Årets resultat	196.515	70.691	70.776	66.001	37.826
Balance					
Balancesum	1.967.425	1.871.598	1.782.744	1.792.175	1.735.238
Egenkapital	1.768.666	1.568.824	1.498.135	1.481.157	1.415.156
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	141.632	186.167	129.477	134.993	106.847
- investeringsaktivitet	-116.673	-139.328	-112.228	-110.747	-98.435
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-116.673	-139.328	-112.881	-110.917	-98.716
- finansieringsaktivitet	1.699	-7.792	7.943	-13.534	-16.796
Årets forskydning i likvider	26.658	39.047	25.192	10.712	-8.384
Antal medarbejdere	0	0	0	78	75
Nøgletal i %					
Bruttomargin	52,6%	51,6%	49,8%	47,8%	36,6%
Overskudsgrad	42,8%	41,0%	41,1%	38,8%	25,2%
Afkastningsgrad	5,0%	4,9%	5,1%	4,7%	2,6%
Soliditetsgrad	89,9%	83,8%	84,0%	82,6%	81,6%
Forrentning af egenkapital	11,8%	4,6%	4,8%	4,6%	2,7%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at varetage vand- og spildevandsforsyningsvirksomhed efter gældende lovgivning i Horsens Kommune.

Selskabet varetager spildevandsrensning for ca. 27.000 forbrugssteder i Horsens Kommune. Spildevandet transporteres via ledningsnettet til et af selskabets 3 renseanlæg samt et forrenseanlæg, som er placeret i Horsens, Endelave og Brædstrup. På anlæggene renses spildevandet gennem forskellige processer, hvorefter det rensede vand udledes til recipienten (åer, vandløb og Horsens Fjord).

Selskabet varetager ligeledes vandforsyningen, som forsyner ca. 15.000 forbrugssteder med drikkevand. Vandet distribueres fra vandværkerne i Højballegaard, Rugballegaard, Bjerrebrogård og Endelave.

Horsens Vand A/S varetager desuden tømningsordningen i Horsens Kommune for husstande, som ikke er tilsluttet et rensningsanlæg.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2019 udviser et overskud på DKK 196.514.961, og selskabets balance pr. 31. december 2019 udviser en egenkapital på DKK 1.768.665.670.

Årets finansielle resultat i henhold til årsregnskabsloven er nedenfor sammenholdt med resultatet opgjort efter "hvile i sig selv" princippet:

TDKK	Årsregnskab	"Hvile i sig selv princippet"
Forbrugerbetaling mv.	174.238	174.238
Tilslutningsbidrag	42.429	42.429
Over/underdækning	13.321	0
Nettoomsætning	229.988	216.667
Produktionsomkostninger, drift	-46.233	-46.233
Afskrivninger	-62.772	-
Bruttoresultat	120.983	170.434
Administrationsomkostninger, drift	-23.006	-23.006
Andre driftsindtægter	1.243	1.243
Andre driftsomkostninger	-683	-683
Resultat før finansielle poster	98.537	147.988
Finansielle indtægter	2.943	2.943
Finansielle udgifter	-1.397	-1.397
Resultat før skat	100.083	149.534
Skat af årets resultat	96.430	0
Årets resultat	196.513	149.534
Investeringer		-116.673
Afdrag på lån		-7.150
"hvile i sig selv resultat"		25.711

Ledelsesberetning

Årsregnskabet opstilling indeholder foruden afholdte driftsomkostninger også afskrivninger på materielle anlægsaktiver. I opstillingen efter "hvile i sig selv" princippet er der i stedet for afskrivninger medtaget afholdte betalinger til investeringer samt afdrag på langfristet gæld. Der har i året ikke været optaget ny langfristet gæld.

Årets resultat efter hvile i sig selv princippet udgør et overskud på TDKK 25.711 tkr.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Ledelsen anser årets resultat for værende meget tilfredsstillende. Resultatet er et højere niveau end de oprindelige forventninger. Overskuddet øremærkes til at sikre værdierne i Horsens Vand A/S ved langsigtede og bæredygtige investeringer, der kan bidrage til fortsat konkurrencedygtige priser.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Markedsrisici

Fremtidens klimaændringer vil på længere sigt udgøre en trussel for spildevandssystemet, og sikringen af grundvandsressourcerne vil i fremtiden kræve en væsentlig større indsats for at undgå forurening af det grundvandsdannende opland. Vand- og spildevandsområdet forventes som følge heraf at blive konfronteret med skærpede krav til miljøet, effektiviseringskrav fra offentlige myndigheder samt større krav til kvalitet og service til kunderne.

Selskabet har konstant fokus på sikker drift og effektivisering af de interne processer. Det er væsentligt for selskabet hele tiden at være på forkant med den teknologiske udvikling inden for produktion, distribution og administration af vandforsyningen samt rensning, transport og administration af spildevandsforsyningen.

Valutarisici

Selskabet er yderst begrænset eksponeret over for valutarisici. For at sikre en optimal håndtering af risikoen er området beskrevet i selskabets finansielle strategi.

Renterisici

Selskabet er som følge af sine gældsforpligtelser eksponeret over for langsigtede ændringer i renteniveauet. Renten på nuværende gældsforpligtelser er fast i en længere periode. For at sikre en optimal håndtering af risikoen er området beskrevet i selskabets finansielle strategi.

Ledelsesberetning

Strategi og målsætninger

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Det er ledelsens forventning, at den positive udvikling i virksomheden vil fortsætte det kommende regnskabsår.

Horsens Vand A/S skal være en aktiv medspiller i kommunens fremtidige udvikling. Konkurrencedygtige priser for levering af stabil vandforsyning med en høj kvalitet og en aktiv deltagelse i sikringen af en velplejet natur vil være vigtig bidrag til at sikre, at kommunen fortsat er attraktivt område.

Selskabet er underlagt Forsyningssekretariatets prisloft. Prisloftet fastsætter lovmæssigt et øvre loft for selskabets vand- og spildevandstakster. Ledelsen ønsker inden for pris loftets rammer at bidrage til den fortsatte positive udvikling af selskabet, at bevare værdierne i selskabet og fastholde en konkurrencedygtig prisudvikling.

Eksternt miljø

Horsens Vand A/S er dannet med baggrund i vandsektorloven, som skal medvirke til at sikre vand- og spildevandsforsyninger af høj sundheds- og miljømæssig kvalitet, som tager hensyn til forsyningssikkerhed og naturen og drives på en effektiv måde, der er gennemsigtig for forbrugerne.

Usædvanlige forhold

På baggrund af Højesterets afgørelse omkring de skattemæssige værdier i vandselskaber ved overgang til skattepligt, er der i 2019 tilbageført tidligere års udskudte skat samt skyldig selskabsskat fra tidligere år. Samlet set er der i resultatopgørelsen indregnet i 2019 indregnet en skatteindtægt på 96.430 t.kr.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke indtruffet begivenheder, der væsentligt vil kunne påvirke vurderingen af selskabets finansielle stilling.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Nettoomsætning	15	229.988.536	224.203.412
Produktionsomkostninger		-109.004.430	-108.594.327
Bruttoresultat		120.984.106	115.609.085
Administrationsomkostninger	16	-23.006.356	-24.066.778
Resultat af ordinær primær drift		97.977.750	91.542.307
Andre driftsindtægter		1.243.487	1.681.805
Andre driftsomkostninger		-682.854	-1.308.515
Resultat før finansielle poster		98.538.383	91.915.597
Finansielle indtægter	2	2.943.354	384.991
Finansielle omkostninger	3	-1.396.673	-1.670.935
Resultat før skat		100.085.064	90.629.653
Skat af årets resultat	14	96.429.897	-19.939.000
Årets resultat		196.514.961	70.690.653

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat	196.514.961	70.690.653
	196.514.961	70.690.653

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Grunde og bygninger		53.741.459	54.905.253
Produktionsanlæg og maskiner		1.570.796.488	1.508.200.813
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		38.227.581	37.564.535
Materielle anlægsaktiver under udførelse		112.846.076	122.671.672
Materielle anlægsaktiver	5	1.775.611.604	1.723.342.273
Kapitalandele i associerede virksomheder	6	25.000	25.000
Andre tilgodehavender	7	22.973.717	12.344.651
Finansielle anlægsaktiver		22.998.717	12.369.651
Anlægsaktiver		1.798.610.321	1.735.711.924
Varebeholdninger		1.579.917	2.423.927
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		14.382.513	8.251.564
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		6.911.513	6.664.914
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		179.556	729.076
Andre tilgodehavender		10.744.564	8.158.753
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		0	1.298.968
Tilgodehavender		32.218.146	25.103.275
Likvide beholdninger		135.017.101	108.359.081
Omsætningsaktiver		168.815.164	135.886.283
Aktiver		1.967.425.485	1.871.598.207

Balance 31. december

Passiver

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Selskabskapital		100.000.000	100.000.000
Overført resultat		1.668.665.670	1.468.824.315
Egenkapital	8	1.768.665.670	1.568.824.315
Hensættelse til udskudt skat	9	0	91.914.945
Hensatte forpligtelser		0	91.914.945
Kreditinstitutter		112.298.046	117.978.067
Langfristede gældsforpligtelser	10	112.298.046	117.978.067
Kreditinstitutter	10	5.681.020	7.160.489
Leverandører af varer og tjenesteydelser		18.666.688	21.077.041
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.582.704	1.263.710
Gæld til associerede virksomheder		17.780.768	10.241.386
Selskabsskat		0	5.813.920
Overdækning		32.321.377	45.642.755
Anden gæld		9.429.212	1.681.579
Kortfristede gældsforpligtelser		86.461.769	92.880.880
Gældsforpligtelser		198.759.815	210.858.947
Passiver		1.967.425.485	1.871.598.207
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	13		
Nærtstående parter	14		
Anvendt regnskabspraksis	18		
Medarbejderforhold			

Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført</u>	<u>I alt</u>
	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>
Egenkapital 1. januar	100.000.000	1.468.833.417	1.568.833.417
Aktuarmæssige gevinster på tjenestemandspensioner	0	3.317.292	3.317.292
Årets resultat	0	196.514.961	196.514.961
Egenkapital 31. december	<u>100.000.000</u>	<u>1.668.665.670</u>	<u>1.768.665.670</u>

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Årets resultat		196.514.961	70.690.653
Reguleringer	11	-33.572.723	86.877.095
Ændring i driftskapital	12	-22.856.608	29.884.952
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		140.085.630	187.452.700
Renteindbetalinger og lignende		2.943.356	384.991
Renteudbetalinger og lignende		-1.396.673	-1.670.935
Pengestrømme fra driftsaktivitet		141.632.313	186.166.756
Køb af materielle anlægsaktiver		-116.673.180	-139.327.658
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-116.673.180	-139.327.658
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-7.159.489	-7.045.910
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		1.318.994	1.263.710
Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder		7.539.382	-2.010.023
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		1.698.887	-7.792.223
Ændring i likvider		26.658.020	39.046.875
Likvider 1. januar		108.359.081	69.312.206
Likvider 31. december		135.017.101	108.359.081
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		135.017.101	108.359.081
Likvider 31. december		135.017.101	108.359.081

Noter til årsregnskabet

1 Særlige poster

Skat af årets resultat	96.429.897	0
	<u>96.429.897</u>	<u>0</u>

I forlængelse af Højesterets afgørelse omkring vandselskabernes indgangsværdier har Skattestyrelsen i efteråret 2019 udsendt genoptagelsescirkulære omkring principper og vilkår omkring dommens udmyntning. Baseret herpå Forventer Horsens Vand A/S, at kunne få genoptages de skattemæssige værdier så disse opskrives til POLKA. Selskabets vil herefter have et skatteaktiv i niveauet 200 mio.kr., der ikke indregnes i balancen. Den udskudte skat pr. 31. december 2018 er i årsregnskabet for 2019 indtægtsført sammen med tidligere betalte skatter

2 Finansielle indtægter

Bank	45.228	9.210
Andre finansielle indtægter	2.898.126	375.781
	<u>2.943.354</u>	<u>384.991</u>

3 Finansielle omkostninger

Renter, tjenstemandsforpligtigelser	273.604	36.653
Andre finansielle omkostninger	1.123.069	1.634.282
	<u>1.396.673</u>	<u>1.670.935</u>

4 Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	0	3.215.984
Årets udskudte skat	0	16.723.016
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-4.514.952	0
Regulering af udskudt skat tidligere år	-91.914.945	0
	<u>-96.429.897</u>	<u>19.939.000</u>

Noter til årsregnskabet

5 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger DKK	Produktionsan- læg og maski- ner DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse DKK	I alt DKK
Kostpris 1. januar	64.173.345	1.893.347.926	91.500.407	122.671.672	2.171.693.350
Tilgang i årets løb	0	0	0	116.264.437	116.264.437
Afgang i årets løb	0	-7.797.899	-1.259.033	0	-9.056.932
Overførsler i årets løb	0	118.122.650	7.967.383	-126.090.033	0
Kostpris 31. december	<u>64.173.345</u>	<u>2.003.672.677</u>	<u>98.208.757</u>	<u>112.846.076</u>	<u>2.278.900.855</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	9.267.092	385.146.059	53.935.872	0	448.349.023
Årets afskrivninger	1.164.794	52.243.873	7.168.278	0	60.576.945
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-4.513.743	-1.122.974	0	-5.636.717
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>10.431.886</u>	<u>432.876.189</u>	<u>59.981.176</u>	<u>0</u>	<u>503.289.251</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>53.741.459</u>	<u>1.570.796.488</u>	<u>38.227.581</u>	<u>112.846.076</u>	<u>1.775.611.604</u>

6 Kapitalandele i associerede virksomheder

	2019 DKK	2018 DKK
Kostpris 1. januar	<u>25.000</u>	<u>25.000</u>
Kostpris 31. december	<u>25.000</u>	<u>25.000</u>
Værdireguleringer 1. januar	<u>0</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 31. december	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>25.000</u>	<u>25.000</u>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Samn Forsyning ApS	Horsens	50.000	50%

Noter til årsregnskabet

7 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Andre tilgodehavender DKK
Kostpris 1. januar 2019	101.248.359
Tilgang i årets løb	<u>13.403.983</u>
Kostpris 31. december 2019	<u>114.652.342</u>
Opskrivninger 1. januar 2018	<u>720.000</u>
Opskrivninger 31. december 2018	<u>720.000</u>
Nedskrivninger 1. januar 2018	89.623.708
Årets nedskrivninger	<u>2.774.917</u>
Nedskrivninger 31. december 2018	<u>92.398.625</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	<u>22.973.717</u>

8 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 100.000 aktier à nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

	<u>2019</u> DKK	<u>2018</u> DKK
9 Hensættelse til udskudt skat		
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	91.914.945	75.191.929
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-91.915	16.723.016
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	<u>-91.823.030</u>	<u>0</u>
Hensættelse til udskudt skat 31. december	<u>0</u>	<u>91.914.945</u>

Noter til årsregnskabet

10 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	DKK	DKK
Kreditinstitutter		
Efter 5 år	99.006.391	100.921.796
Mellem 1 og 5 år	13.291.655	17.056.271
Langfristet del	<u>112.298.046</u>	<u>117.978.067</u>
Inden for 1 år	<u>5.681.020</u>	<u>7.160.489</u>
	<u>117.979.066</u>	<u>125.138.556</u>

Noter til årsregnskabet

	2019	2018
	DKK	DKK
11 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-2.943.354	-384.991
Finansielle omkostninger	1.396.673	1.670.935
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	64.403.855	65.652.151
Skat af årets resultat	-96.429.897	19.939.000
	-33.572.723	86.877.095
12 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	844.009	179.947
Ændring i tilgodehavender	-15.716.520	36.274.401
Ændring i leverandører m.v.	-7.984.097	-6.569.396
	-22.856.608	29.884.952

13 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Der er ingen sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser pr. 31. december 2019.

Selskabet indgår i dansk sambeskatning med Horsens Vand Holding A/S som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor ifølge selskabsskatteloven ubegrænset og solidarisk for selskabsskatter, kildeskatter og renter over for SKAT, for de sambeskattede selskaber.

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter som løber år 2021. Den samlede restleasingforpligtelsen udgør pr. 31. december 2018, DKK 807.148.

14 Nærtstående parter

Ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Horsens Vand Holding A/S, CVR-nr. 34 20 11 37, Horsens

Noter til årsregnskabet

14 Nærtstående parter (fortsat)

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>
Horsens Vand Holding A/S	Horsens

15 Nettoomsætning fordelt på aktiviteter

	Spildevand 2019 DKK	Spildevand 2018 TDKK	Vandforsyningen 2019 DKK	Vandforsyningen 2018 TDKK
Variabelt bidrag	120.730.798	127.193	14.018.203	14.910
Fast bidrag	15.995.755	14.912	15.448.919	14.973
Spildevandsrensning, Skanderborg	2.666.229	868	0	0
Vejafvandingsbidrag	6.579.183	8.835	0	0
Regulering i vejafvandingsbidrag	-7.632.624	0	0	0
Tilslutningsbidrag	36.004.611	18.187	6.424.876	21.952
Tømningsordning	1.304.045	1.011	0	0
Regulering af over-/underdækning	9.900.000	-11.100	3.421.378	3.421
Øvrigt	3.763.748	6.565	1.363.407	2.468
	189.311.745	166.471	40.676.783	57.724

Noter til årsregnskabet

16 Segmentoplysninger

	Spildevand 2019 DKK	Spildevand 2018 TDKK	Vandforsyningen 2019 DKK	Vandforsyningen 2018 TDKK
Nettoomsætning	189.311.745	166.471	40.676.783	57.724
Produktionsomkostninger	<u>-84.916.927</u>	<u>-85.242</u>	<u>-24.087.500</u>	<u>-23.347</u>
Bruttofortjeneste	104.394.818	81.229	16.589.283	34.377
Administrationsomkostninger	-13.545.115	-14.338	-9.461.238	-9.726
Andre driftsindtægter	754.595	752	488.891	930
Andre driftsomkostninger	<u>-479.695</u>	<u>-463</u>	<u>-203.159</u>	<u>-846</u>
Resultat før finansielle poster	91.124.603	67.180	7.413.777	24.735
Andre finansielle indtægter	1.782.711	237	1.160.645	147
Andre finansielle omkostninger	<u>-1.252.012</u>	<u>-1.597</u>	<u>-144.661</u>	<u>-73</u>
Resultat før skat	91.655.302	65.820	8.429.761	24.809
Skat af årets resultat	<u>79.884.487</u>	<u>-16.092</u>	<u>16.545.410</u>	<u>-3.846</u>
Årets resultat	171.539.789	49.728	24.975.171	20.963
Regulering af over-/underdækning	<u>-9.900.000</u>	<u>11.100</u>	<u>-3.421.378</u>	<u>-3.422</u>
Resultat før reguleringer	<u>161.639.789</u>	<u>60.828</u>	<u>21.553.793</u>	<u>17.541</u>
Værdi af materielle anlægsaktiver	<u>1.387.579.975</u>	<u>1.338.668</u>	<u>387.702.100</u>	<u>384.677</u>
Forpligtelser	<u>179.807.406</u>	<u>177.868</u>	<u>18.144.319</u>	<u>19.154</u>

17 Overdækning

Overdækning, Spildevand	28.900.000	38.800.000
Overdækning, Vand	<u>3.421.377</u>	<u>6.842.755</u>
	<u>32.321.377</u>	<u>45.642.755</u>

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Horsens Vand A/S for 2019 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2019 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Segmentoplysninger

Segmentoplysninger opgøres i henhold til vandforsyningsloven og lov om betalingsregler for spildevand, og omfatter for hver af de to forsyningsområder driftsopgørelse, værdi af anlægsaktiver og forpligtelser.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af vand og indtægter forbundet med modtagelse og rensning af spildevand indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til købet har fundet sted inden årets udgang.

Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter.

Indtægter forbundet med tilslutningsbidrag indgår i nettoomsætningen på tidspunktet for faktureringen.

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter alle omkostninger vedrørende produktion af vand, rensning af spildevand, drift og vedligehold af indvindingsområder, pumpestationer og brønde, SRO-anlæg, distribution af drikkevand og afledning af spildevand samt personaleomkostninger og afskrivninger. Herunder indgår tillige direkte og indirekte omkostninger til materialer, løn og gager, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger mv.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder fortjeneste og tab vedrørende afhændelse af materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Bygninger	50 år
Produktionsanlæg og maskiner	10-75 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-15 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi. I medfør af notat af 18. maj 2011 fra Erhvervsstyrelsen gennemføres nedskrivningstest alene når begivenheder indtræffer, som indikerer en værdiforringelse af de materielle anlægsaktiver.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i de associerede virksomheder.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter mellemregning til Horsens Kommune og tjenestemænds forpligtelser.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balance-dagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Overdækning

Overdækning opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af ”Likvide beholdninger”.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$